

豆粕

2024年9月9日 星期一

豆粕期价小幅收跌

一、行情回顾

周一豆粕主力合约震荡收跌。豆粕主力合约 M2501 收于 3122 元/吨，较前一交易日跌 6 元/吨，跌幅 0.19%，最高价 3145 元/吨，最低价 3062 元/吨，成交量 1899728 手，持仓量 1363455 手，增-71115 手。

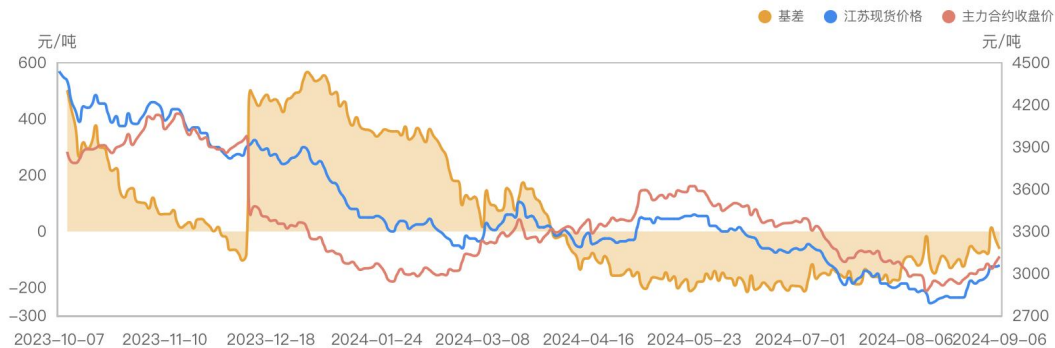
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	3050	0	43%
天津	3120	20	43%
日照	3060	-10	43%
东莞	3060	20	43%



基差：

截止2024年09月06日,基差为-62元/吨,较上期减少33.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、消息面情况

1、国粮：上周国内主要油厂大豆压榨量 220 万吨

国家粮油信息中心 9 月 9 日消息：由于油厂大豆库存高企、下游豆粕提货积极性提高，9 月份以来，油厂开机率处于高位。监测显示，截至 9 月 6 日一周，国内大豆压榨量 220 万吨，周环比上升 16 万吨，月环比上升 16 万吨，较上年同期上升 16 万吨，较过去三年同期均值提高 27 万吨。预计本周国内油厂大豆压榨量约 230 万吨。

2、国粮：预计 9 月份油厂大豆压榨量约 900 万吨

国家粮油信息中心 9 月 9 日消息：近期国内油粕价格回升，油厂压榨利润好转，加上下游“买涨”心理较强，豆粕采购及提货增多，预计 9 月份油厂开机率继续维持高位，月度大豆压榨量在 900 万吨左右，去年同期为 840 万吨，过去三年均值为 816 万吨。

3、Safra：截至 9 月 6 日，巴西 2023/24 年度大豆销售进度为 77.5%

外媒 9 月 8 日消息：咨询机构 Safra & Mercado 周五表示，过去一个月巴西大豆生产商利用大豆价格反弹以及美元上涨的机会，加快了陈豆和新豆的销售步伐，尽管销售步伐依然落后于过去五年的平均水平。

截至 9 月 6 日，巴西 2023/24 年度大豆销售量已达到预期总产量的 82.2%，相比之下，截至 8 月 9 日的销售进度为 77.5%，去年同期为 79.8%，五年均值为 86.4%。

基于大豆预期产量 1.5155 吨（和上月预测持平），意味着已交易的大豆总量为 1.2455 亿吨，比一个月前增加了 748 万吨。作为对比，上个月的预估销售量为 961 万吨，两个月的月度销售量估计为 1072 万吨。

三、基本面情况

1、压榨量及开机率方面

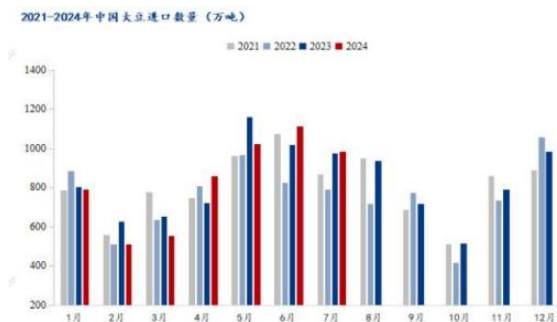
根据我的农产品网，截至 8 月 30 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 61%，实际压榨量为 180.84 万吨，上周开机率为 61%，实际压榨量为 181.54 万吨。8 月油厂开机率维持在正常水平，一方面是巴西大豆仍然大规模到港，可压榨大豆处于偏高位置，另一方面部分油厂出现胀库现象，部分有催提现象，开机率无法保持在太高，9 月供应可能会逐步减少，开机率预计将前高后低，国庆期间有显著下降。

区域	第34周压榨量	开机率	第35周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	19.32	59%	18.17	55%	-4%
华北	29.7	80%	25.90	70%	-10%
陕西	3.71	82%	3.71	82%	0%
山东	40.87	68%	44.82	74%	7%
河南	3.3	28%	5.20	44%	16%
华东	44.32	61%	42.38	58%	-3%
江西	5.25	60%	3.45	39%	-21%
两湖	5.56	71%	6.77	86%	15%
川渝	7.7	49%	11.25	71%	23%
福建	6.19	38%	5.69	35%	-3%
广西	11.11	35%	12.32	39%	4%
广东	27.75	58%	28.58	59%	2%
海南	0	0%	0	0%	0%
云南	0	0%	1.5	71%	71%
合计	204.78	58%	209.74	60%	1%



2、大豆进口方面

据海关总署数据显示：中国 7 月大豆进口 985.3 万吨，去年同期为 973.2 万吨，同比增加 1.25%。2024 年 1-7 月大豆累计进口 5833.3 万吨，去年同期为 5912.6 万吨，同比下降 1.3%。



根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2024年8月大豆到港量为930.8万吨，较上月预报的934.2万吨到港量减少了3.4万吨，环比变化为-0.36%；较去年同期849万吨的到港船期量增加81.8万吨，同比变化为9.63%。这样2024年1-8月的大豆到港预估量为6375.9万吨，去年同期累计到港量预估为6259.4万吨，增加116.5万吨；2023/2024年度大豆目前累计到港量预估为8780.7万吨，上年度同期的到港量为8498万吨，增加282.7万吨。



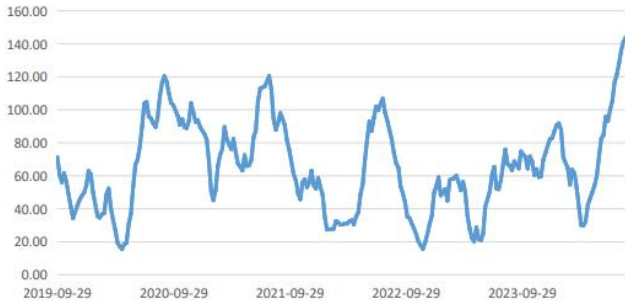
3、大豆、豆粕库存情况

(1) 据我的农产品网数据显示，截至8月30日，全国主要油厂大豆商业库存为660.75万吨，较上周增加2.02万吨，增幅0.3%，位于往年同期偏高水平。

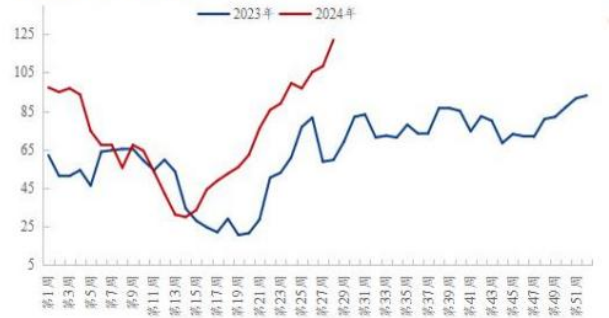


(2) 据Mysteel调研显示，截至8月30日，国内主要油厂豆粕库存为128.93万吨，较上周减少10.53万吨，降幅7.6%。

豆粕库存量



全国主要油厂豆粕库存统计(万吨)



四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周五收跌，因预期美国大豆将取得大丰收。随着美豆即将进入收割期，多家机构预期美国大豆将取得大丰收，供给压力再度成为美豆反弹的阻力。美国农业部公布的周度出口销售报告显示，截至 8 月 29 日当周，美豆出口销售合计净增 143.07 万吨，符合市场预期。巴西大豆主产州将于 9 月中旬开始播种新季大豆，创纪录的旱情可能令巴西大豆播种工作推迟，但目前还不是巴西天气的交易时间。国内市场，中国对进口加拿大菜籽反倾销调查时间发酵后带动，饲料养殖企业拿货增多，豆粕库存存在连续五个月增加后出现下降。但国内进口大豆和豆粕依然处于历史同期较高水平。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化以及大豆主产区的天气情况等。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。